



Halbjahresbericht zum 31. März 2017

UniOpti4

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniOpti4	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	12
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	12
Zusätzliche Anhangangaben	14
Erläuterungen zum Bericht	16
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	18

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 293 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,2 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 2.900 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.260 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 11.800 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurde Union Investment bei den FERI EuroRating Awards 2017 zum dritten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Darüber hinaus erhielten wir im Januar 2017 bei den Euro Fund Awards 2017 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2017“ wiederholt den „Goldenen Bullen“. Dabei wurden auch zahlreiche unserer Fonds prämiert. Zudem hat das Fachmagazin Capital Union Investment im Februar 2017 erneut mit fünf Sternen bedacht. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat. Außerdem wurden wir im Dezember 2016 bei den Scope Awards 2017 von der Scope Group als „Bester Asset Manager Retail Real Estate European“ im Bereich offene Immobilienfonds ausgezeichnet.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Im Verlauf des letzten Halbjahres war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten von mehreren wichtigen Ereignissen geprägt. Zudem nahmen die Notenbanken nach wie vor eine stützende Rolle ein. Zunächst tendierten die Aktienmärkte seitwärts, da sich positive und negative Meldungen die Waage hielten. Der wichtigste Meilenstein war die US-Präsidentenwahl am 9. November, die Donald Trump überraschend für sich entschied. Daraufhin zogen die Aktienkurse vor allem in den USA deutlich an, während die internationalen Rentenmärkte infolge gestiegener Inflationserwartungen unter erheblichen Druck kamen. In den USA war die Frage, ob und wann die Notenbank Fed den ersten Zinserhöhungsschritt seit Ende 2015 machen würde, lange Zeit das marktbeherrschende Thema. In Europa zeigte sich ein ganz anderes Bild: Die Europäische Zentralbank (EZB) unterstützte die Märkte mit ihrem weitreichenden Anleiheankaufprogramm, das ab Juni auch Unternehmensanleihen umfasste. Im Dezember 2016 hob die Fed den US-Leitzins erwartungsgemäß an, während die Europäische Zentralbank eine Verlängerung ihres Anleiheankaufprogramms verkündete. Nach der Amtseinführung von Trump zeigte sich schnell, dass die Erwartungshaltung an dessen wirtschaftlichen Reformeifer und politische Durchsetzungskraft zu hoch war. Jedoch sorgten erfreuliche Unternehmensmeldungen und gute Konjunkturdaten dafür, dass die Aktienbörsen im ersten Quartal 2017 ihren Aufwärtstrend fortsetzen konnten. Ein weiteres wichtiges Thema waren die Wahlen in Europa. Nach dem Sieg der bürgerlichen Parteien in den Niederlanden geriet die Präsidentenwahl in Frankreich in den Fokus. Die Angst vor einem Wahlsieg Marine Le Pens ließ die Risikoprämien für französische Staatsanleihen spürbar ansteigen, während Bundesanleihen als sicherer Hafen gefragt waren. In der Peripherie mussten italienische Rentenpapiere aufgrund der politischen Turbulenzen ebenfalls Kurseinbußen hinnehmen.

Rentenmärkte von Reflationsängsten belastet

Gute Konjunkturdaten und höhere Inflationserwartungen aufgrund eines steigenden Ölpreises sorgten bereits zu Beginn der Berichtsperiode für höhere Renditen am US-Rentenmarkt. Mit dem überraschenden Wahlsieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen erhielt diese Bewegung zusätzliche Dynamik. Dieser vermied es zwar, ein konkretes

Wahlprogramm vorzulegen, sprach sich aber immer wieder für ein Konjunkturpaket aus. Die Hoffnungen auf einen Fiskalstimulus und die damit verbundene Erwartung nach der Ausgabe weiterer US-Staatsanleihen zur Finanzierung sorgten für Kursverluste. Mitte Dezember setzte eine kleine Konsolidierung ein. Neuemissionen, die zu Jahresbeginn platziert wurden, fanden regen Absatz, vor allem im Ausland. Donald Trump zeigte sich in seinen ersten Tagen als Präsident ausgesprochen hemdsärmelig. Den Worten schienen zunächst mehr Taten zu folgen als angenommen, weshalb sich auch die Chancen für einen Stimulus der Konjunktur erhöhten. Der damit verbundene Renditeanstieg gewann durch die US-Notenbank ab Mitte Januar wieder an Fahrt. Die Notenbanker bereiteten eine unerwartete Zinserhöhung vor und erhöhten letztlich auch im März 2017 den Leitzins. Die zweite Erhöhung innerhalb von drei Monaten hatte bei vielen Marktteilnehmern den Eindruck erweckt, die Fed würde von nun an deutlich restriktiver zu Werke gehen. Nach vorn blickend werden für das restliche Jahr jedoch nur noch maximal zwei weitere Zinsschritte erwartet, was zu wieder steigenden Anleihekursen führte. Schnell machte sich zudem Ernüchterung breit, was die Politik der neuen US-Regierung anging. Ende März 2017 gipfelte diese in einer gescheiterten Abstimmung über die US-Gesundheitsreform. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ergab sich bei US-Schatzanweisungen im Berichtszeitraum ein Verlust von 3,4 Prozent.

In Europa erwiesen sich zunächst die Gedankenspiele um eine mögliche Reduzierung der Anleihekäufe (Tapering) der Europäischen Zentralbank als belastend. Hinzu kam, dass sich die Papiere den negativen Vorgaben aus den USA nur schwer entziehen konnten. Peripherieanleihen gerieten zudem im November, vor dem italienischen Referendum zur Senatsreform, unter Druck. Anleger sorgten sich in erster Linie um mögliche Neuwahlen bei einem Scheitern der Reformpläne. Dadurch könnten europakritische Parteien weiter Aufwind erhalten. Darüber hinaus blieb das Schicksal der angeschlagenen Bank Monte dei Paschi lange ungeklärt. Ab Dezember 2016 kam es aber auch in Europa zu einer Gegenbewegung. Die EZB verlängerte das Ankaufprogramm, wodurch sie der Tapering-Debatte eine klare Absage erteilte. Gute Konjunkturdaten, zunächst anziehende Inflationsraten, die Wahlen in den Niederlanden sowie in Frankreich und nicht zuletzt der finale Austrittsantrag der britischen Regierung aus der Europäischen Union lasteten dann in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums auf europäischen Staatsanleihen. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen Einbußen in Höhe von 4,5 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich ebenfalls leicht negativ. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich aber immer wieder als stützend, weshalb sich der Wertrückgang, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, mit einem Prozent in Grenzen hielt.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften litten zunächst besonders stark unter den Zinserhöhungen in den USA und der damit einhergehenden US-Dollarstärke. Im zweiten Teil der Berichtsperiode konnten die Verluste aufgrund einer spürbaren Belebung des Welthandels jedoch wieder nahezu aufgeholt werden. Auf Indexebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war letztlich lediglich ein Minus von 0,3 Prozent zu verzeichnen.

Politische Ereignisse bewegen die Aktienmärkte

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten in den abgelaufenen sechs Monaten deutliche Kursgewinne. Die Unsicherheit über die geldpolitische Ausrichtung der US-Notenbank, die Ölpreisentwicklung sowie die US-Präsidentenwahlen waren die maßgeblichen Einflussfaktoren. Im neuen Jahr gerieten dann die Wahlen in Europa in den Blickpunkt. Der MSCI World Index konnte dabei in lokaler Währung um 9,5 Prozent zulegen.

In der Eurozone stieg der EURO STOXX 50 per saldo um 16,6 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX gewann 17,1 Prozent. Im Oktober rückte die europäische Geldpolitik erneut in den Fokus. Befürchtungen kamen auf, dass die Europäische Zentralbank schon bald mit einer schrittweisen Verringerung ihrer Anleihekäufe (Tapering) beginnen könnte. Die Zentralbanker stellten aber im Dezember klar, dass dies für sie (noch) kein Thema ist. Sie verlängerten das Ankaufprogramm bis Ende 2017, wenn auch mit verringertem Volumen. Zum Jahresende konnten sich die Euro-Aktienmärkte im Nachgang der US-Präsidentenwahlen und des Senatsreferendums in Italien erholen. Anfang 2017 belasteten einerseits die steigenden politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten in der Eurozone, vor allem mit Blick auf mehrere wichtige Wahlen und andererseits die angespannte Situation der italienischen Banken. Dank robuster Konjunkturdaten und einer zunehmenden Wahrscheinlichkeit, dass das bürgerliche Lager die französischen Präsidentenwahlen gewinnen sollte, stiegen die Kurse ab Februar wieder an.

In den USA tendierten die Börsen zunächst schwächer. Die Frage nach einer möglichen Zinserhöhung durch die Fed geriet wieder in den Vordergrund. Im November und Dezember löste dann der überraschende Sieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen ein Kursfeuerwerk aus. Hintergrund waren die gestiegenen Hoffnungen auf ein staatliches Konjunkturprogramm und Steuersenkungen. Doch nach seinem Amtsantritt sorgte Trump mit Dekreten zu Einreiseverboten und der Ankündigung von Strafzöllen immer wieder für Verunsicherung. Dennoch überwog die positive Stimmung, auch aufgrund von guten Konjunktur- und Unternehmensmeldungen. Unter dem Strich gewann der marktweite S&P 500 Index im Verlauf der Berichtsperiode 9,0 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index stieg gleichzeitig um 12,9 Prozent.

In Japan zog der Nikkei 225 Index um 15,0 Prozent an. Der Aktienmarkt verbuchte ab Oktober infolge eines gesunkenen Yen-Wechselkurses deutliche Kursgewinne. Besonders nach den US-Präsidentschaftswahlen ging es kräftig aufwärts. Im ersten Quartal 2017 trat der Nikkei-Index dann nahezu auf der Stelle, nicht zuletzt aufgrund eines festeren Yen-Wechselkurses.

Die Börsen der Schwellenländer entwickelten sich angesichts der anhaltend lockeren US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise zunächst erfreulich. Ab November kamen sie nach den US-Wahlen zunächst unter Druck. Der feste US-Dollar, der Zinsanstieg in den USA sowie die Aussicht auf Handelsbeschränkungen durch Trump belasteten spürbar. Im ersten Quartal 2017 ging es aber wieder deutlich aufwärts. Bis dahin hatte Trump keine seiner Drohungen gegenüber den Schwellenländern wahrgemacht. Der MSCI Emerging Markets Index legte in lokaler Währung per saldo um 5,5 Prozent zu.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Die Performance aller im Vorwort genannten Indizes bezieht sich stets auf die Lokalwährung.

Detaillierte Angaben zur Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	0,09	0,26	0,57	11,77

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Niederlande	14,88 %
Großbritannien	12,36 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,51 %
Frankreich	10,52 %
Italien	10,13 %
Deutschland	8,77 %
Kanada	7,54 %
Spanien	5,06 %
Australien	4,07 %
Norwegen	2,58 %
Schweiz	2,19 %
Dänemark	2,04 %
Schweden	1,96 %
Belgien	1,52 %
Luxemburg	1,50 %
Japan	0,97 %
Kroatien	0,43 %
Tschechische Republik	0,38 %
Österreich	0,27 %
Jungferninseln (GB)	0,25 %
Irland	0,15 %
Wertpapiervermögen	99,08 %
Festgelder	0,28 %
Bankguthaben	0,95 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,31 %
Fondsvermögen	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	65,86 %
Sonstiges	11,81 %
Automobile & Komponenten	10,39 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,82 %
Staatsanleihen	1,66 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,34 %
Energie	1,06 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,87 %
Immobilien	0,71 %
Hardware & Ausrüstung	0,59 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,40 %
Investmentfondsanteile	0,38 %
Versorgungsbetriebe	0,38 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,27 %
Investitionsgüter	0,17 %
Groß- und Einzelhandel	0,15 %
Transportwesen	0,14 %
Telekommunikationsdienste	0,08 %
Wertpapiervermögen	99,08 %
Festgelder	0,28 %
Bankguthaben	0,95 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,31 %
Fondsvermögen	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.604.105.133,88)	2.609.574.703,44
Festgelder	7.500.000,00
Bankguthaben	25.111.966,39
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	206.724,48
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.962.387,80
Forderungen aus Anteilverkäufen	1.620.383,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	174.443,28
	2.647.150.608,39
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-948.967,86
Zinsverbindlichkeiten	-13.711,68
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-10.475.223,35
Sonstige Passiva	-851.870,04
	-12.289.772,93
Fondsvermögen	2.634.860.835,46
Umlaufende Anteile	26.505.502,000
Anteilwert	99,41 EUR

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1001506622	0,371 % ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.13(2017)	0	0	48.600.000	100,4260	48.807.036,00	1,85
XS1344520728	0,173 % ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.16(2019)	0	0	15.000.000	100,6380	15.095.700,00	0,57
XS1371522407	0,171 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.16(2018)	0	0	17.000.000	100,4385	17.074.545,00	0,65
XS1234533391	0,172 % Achmea Bank NV EMTN FRN v.15(2018)	0	0	45.000.000	100,1130	45.050.850,00	1,71
XS1288342147	0,071 % American Honda Finance Corporation FRN v.15(2019)	0	0	18.900.000	100,2170	18.941.013,00	0,72
BE6276038419	0,000 % Anheuser-Busch InBev NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	14.900.000	100,2870	14.942.763,00	0,57
BE6285450449	0,421 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN FRN Reg.S. v.16(2020)	0	0	7.100.000	101,3520	7.195.992,00	0,27
IT0005058729	0,177 % Asset-Backed European Securitisation Transaction Ten S.A. Cl.A MBS v.14(2028)	0	1.022.400	1.777.600	99,9876	1.777.379,33	0,07
ES0312298039	0,000 % Ayt Cedulas Cajas Global S.4 Pfe. FRN v.06(2018)	0	0	2.000.000	99,9396	1.998.792,00	0,08
ES0312298153	0,000 % AYT Cedulas Cajas Pfe. v.07(2017)	0	0	25.000.000	100,1140	25.028.500,00	0,95
XS1560862580	0,472 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	10.500.000	0	10.500.000	100,9385	10.598.542,50	0,40
XS1290851184	0,521 % Bank of America N.A. Reg.S. EMTN FRN v.15(2020)	0	0	21.000.000	101,8200	21.382.200,00	0,81
XS1059619012	2,000 % Bank of Ireland EMTN v.14(2017)	0	0	4.000.000	100,2094	4.008.376,88	0,15
XS1398537925	0,521 % Bank of Nova Scotia Reg.S. EMTN FRN v.16(2018)	0	0	20.000.000	100,8480	20.169.600,00	0,77
ES0314019003	0,000 % Bankinter 3 -Cl.A- MBS v.01(2038)	0	1.046.752	8.111.381	99,5336	8.073.552,91	0,31
XS1426782170	0,141 % Banque Federative du Credit Mutuel S.A. EMTN FRN Reg.S. v.16(2020)	0	0	8.800.000	100,5240	8.846.112,00	0,34
XS1069617949	0,221 % Banque Federative du Credit Mutuel SA EMTN FRN v.14(2017)	0	0	25.000.000	100,0580	25.014.507,25	0,95
XS1022299082	0,272 % Banque Federative du Credit Mutuel S.A. EMTN FRN v.14(2018)	0	0	5.000.000	100,1520	5.007.600,00	0,19
XS1578083625	0,071 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.17(2019)	35.000.000	0	35.000.000	100,2580	35.090.300,00	1,33
XS0628152059	3,210 % Barclays Bank Plc. EMTN v.11(2017)	0	0	5.500.000	100,9766	5.553.714,93	0,21
DE000BLB1J31	0,091 % Bayer. Landesbank FRN v.12(2017)	0	0	22.000.000	100,0990	22.021.780,00	0,84
BE6289458752	0,221 % Belfius Bank SA/NV EMTN FRN v.16(2018)	13.000.000	0	13.000.000	100,2500	13.032.500,00	0,49
XS1239103465	0,000 % BMW Finance NV EMTN FRN v.15(2018)	0	0	19.600.000	100,1220	19.623.912,00	0,74
XS1505148350	0,000 % BMW Finance NV EMTN FRN v.16(2017)	18.500.000	0	18.500.000	100,2020	18.537.370,00	0,70
XS1352989484	0,082 % BMW Finance NV EMTN FRN v.16(2018)	0	0	10.000.000	100,1410	10.014.100,00	0,38
XS1353180604	0,082 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.16(2018)	0	0	12.500.000	100,0110	12.501.375,00	0,47
XS1363560548	0,323 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.16(2019)	0	0	8.300.000	100,8150	8.367.645,00	0,32
DE000A1Z6M04	0,051 % BMW US Capital LLC Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	16.400.000	100,2500	16.441.000,00	0,62
XS1280841427	0,171 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	17.500.000	100,8690	17.652.075,00	0,67
XS1167154654	0,073 % BNP Paribas S.A. FRN v.15(2020)	0	0	26.000.000	100,5690	26.147.940,00	0,99
FR0013241130	0,720 % BPCE S.A. EMTN FRN v.17(2022)	9.500.000	0	9.500.000	101,0870	9.603.265,00	0,36
IT0004083025	0,000 % BPM Securitisation SRL MBS v.06(2043)	0	163.864	1.131.814	99,8204	1.129.780,37	0,04
XS1346986752	0,000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EMTN FRN v.16(2018)	0	0	8.000.000	100,2475	8.019.800,00	0,30
XS1340900064	0,256 % Bumper 7 Cl.A Reg.S. ABS FRN v.16(2026)	0	0	12.500.000	99,9355	12.491.937,88	0,47
ES0414970220	0,000 % CaixaBank S.A. FRN v.06(2018)	5.000.000	0	14.200.000	100,0730	14.210.366,00	0,54
XS1301773799	0,563 % Carrefour Banque FRN Reg.S. v.15(2019)	0	0	5.200.000	101,6420	5.285.384,00	0,20
FR0013155868	0,351 % Carrefour Banque S.A. Reg.S. EMTN FRN v.16(2021)	0	0	7.000.000	101,1345	7.079.415,00	0,27
IT0004790918	0,137 % Claris ABS 2011 S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN MBS v.12(2060)	0	676.150	3.724.278	99,0365	3.688.394,92	0,14
XS1574667124	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.17(2019)	5.200.000	0	5.200.000	100,4595	5.223.894,00	0,20
DE000CZ40L22	0,421 % Commerzbank AG EMTN FRN v.17(2022)	3.000.000	0	3.000.000	101,2465	3.037.395,00	0,12
XS1345314956	0,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN v.16(2018)	0	0	18.000.000	100,2030	18.036.540,00	0,68
IT0004087174	0,000 % Cordusio RMBS S.r.l. MBS v.06(2035)	0	352.247	1.528.452	99,3073	1.517.863,53	0,06
XS0453469941	0,851 % Credit Agricole Corporate & Investment Bank S.A. EMTN FRN v.09(2018)	0	0	23.000.000	100,5180	23.119.140,00	0,88
XS1121919333	0,123 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN EMTN v.14(2019)	0	0	8.000.000	100,7720	8.061.760,00	0,31
DE000A161515	0,000 % Daimler AG EMTN Reg.S. FRN v.15(2017)	0	0	9.500.000	100,0685	9.506.507,50	0,36
DE000A2AAL15	0,152 % Daimler AG EMTN Reg.S. FRN v.16(2018)	0	0	5.300.000	100,3200	5.316.960,00	0,20
DE000A1ZE7J5	0,031 % Daimler Canada Finance Inc. EMTN FRN v.14(2017)	0	0	5.000.000	100,0580	5.002.900,00	0,19
DE000A1Z4800	0,000 % Daimler Canada Finance Inc. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	25.000.000	99,9020	24.975.500,00	0,95
XS1190719416	0,000 % Danske Bank A/S EMTN FRN v.15(2017)	0	0	15.000.000	100,1130	15.016.950,00	0,57
XS1425429609	0,421 % Danske Bank A/S EMTN FRN v.16(2019)	0	0	13.000.000	101,3990	13.181.870,00	0,50
XS0911792454	0,162 % DNB Bank ASA EMTN FRN v.13(2018)	0	0	17.600.000	99,9590	17.592.784,00	0,67

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1275834395	0,022 % DNB Bank ASA EMTN FRN v.15(2020)	0	0	50.000.000	100,5180	50.259.000,00	1,91
DE000DL19TD0	0,223 % Dte. Bank AG FRN v.14(2019)	10.000.000	0	10.000.000	99,6540	9.965.400,00	0,38
XS1409635189	0,073 % Duncan Funding 2016-1 Plc. FRN Reg.S. MBS v.16(2063)	0	863.937	4.136.063	99,9086	4.132.282,23	0,16
XS1220057043	0,573 % FCA Capital Ireland Plc. Reg.S. EMTN v.15(2017)	0	0	8.000.000	100,2500	8.020.000,00	0,30
XS1362349869	0,852 % FCE Bank Plc. EMTN FRN v.16(2018)	0	0	5.000.000	101,2100	5.060.500,00	0,19
XS1186131634	0,142 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	14.200.000	100,1500	14.221.300,00	0,54
XS1292513105	0,651 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	13.400.000	101,4540	13.594.836,00	0,52
XS1590503279	0,156 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.17(2020)	11.200.000	0	11.200.000	100,1895	11.221.224,00	0,43
XS1291634373	0,000 % Fédération des caisses Desjardins du Québec Reg.S. FRN v.15(2017)	0	0	32.000.000	100,1550	32.049.600,00	1,22
XS1170332107	0,071 % Fédération des caisses Desjardins du Québec Reg.S. FRN v.15(2020)	0	0	17.000.000	100,4840	17.082.280,00	0,65
XS1347607530	0,000 % Fédération des caisses Desjardins du Québec Reg.S. FRN v.16(2018)	0	0	17.500.000	100,2500	17.543.750,00	0,67
ES0338447008	0,000 % Fondo de Titulizacion de Activos Hipotecarios 11 FRN MBS v.02(2035)	0	813.200	9.118.528	98,2206	8.956.275,83	0,34
ES0305073001	0,520 % Fondo de Titulizacion de Activos Prado I Cl.A Reg.S. MBS v.15(2055)	0	343.825	5.375.585	99,7478	5.362.027,83	0,20
XS0942202622	0,426 % Geldilux-TS-2013 S.A. EMTN FRN S.Cl.A MBS v.13(2021)	0	0	10.000.000	100,0541	10.005.406,10	0,38
XS1402235060	0,372 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	0	0	15.000.000	100,8050	15.120.750,00	0,57
XS1130101931	0,422 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.14(2019)	0	0	50.000.000	101,0680	50.534.000,00	1,92
XS1589406633	0,130 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.17(2018)	28.500.000	0	28.500.000	100,2290	28.565.265,00	1,08
XS1240146891	0,371 % Goldman Sachs Group Inc. FRN EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	0	25.000.000	100,8640	25.216.000,00	0,96
XS1289966134	0,321 % Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	6.900.000	100,6190	6.942.711,00	0,26
IT0003383855	0,002 % Heliconus S.r.l. v.02(2036)	0	878.895	3.351.760	99,8210	3.345.761,27	0,13
XS0826174772	0,971 % Hermes BV S.18 -A2- MBS v.12(2044)	0	1.607.096	15.610.576	100,3464	15.664.649,83	0,59
FR0012979375	0,000 % HSBC France S.A. EMTN FRN v.15(2017)	0	0	21.500.000	100,1152	21.524.767,14	0,82
FR0013062684	0,221 % HSBC France S.A. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	7.000.000	100,9690	7.067.830,00	0,27
XS1539998135	0,271 % HSBC Holdings Plc. EMTN FRN v.16(2018)	10.000.000	0	10.000.000	100,6090	10.060.900,00	0,38
XS1366184668	0,172 % ING Bank N.V. EMTN FRN v.16(018)	0	0	14.000.000	100,3910	14.054.740,00	0,53
XS0300196879	0,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN FRN v.07(2017)	10.000.000	0	10.000.000	99,9752	9.997.515,40	0,38
XS0788138906	2,250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.12(2017)	0	0	20.335.000	101,2450	20.588.170,75	0,78
IT0004180292	0,000 % Intesa S.3 S.r.l. Cl.A3 MBS v.07(2033)	0	2.849.530	7.637.814	99,8816	7.628.771,90	0,29
IT0005126989	0,000 % Italien v.15(2017) ³⁾	0	0	12.500.000	100,1170	12.514.625,00	0,47
IT0005216921	0,000 % Italien v.16(2017) ³⁾	10.000.000	0	10.000.000	100,1450	10.014.500,00	0,38
XS1244560022	0,271 % JPMorgan Chase & Co. EMTN FRN v.15(2017)	0	0	10.000.000	100,1113	10.011.131,10	0,38
XS1174472511	0,222 % JPMorgan Chase & Co. FRN Reg.S. v.15(2020)	0	0	10.000.000	101,0430	10.104.300,00	0,38
XS1296548214	0,121 % Landesbank Baden-Württemberg FRN v.15(2017)	0	0	19.000.000	100,1520	19.028.880,00	0,72
XS1347777531	0,171 % Landesbank Hessen-Thüringen EMTN FRN v.16(2018)	0	0	28.000.000	100,0400	28.011.200,00	1,06
XS1280074664	0,121 % Landesbank Hessen-Thüringen FRN EMTN Reg.S. v.15(2017)	0	0	11.700.000	100,1910	11.722.347,00	0,44
XS1130127571	0,122 % LeasePlan Corporation NV EMTN FRN v.14(2017)	0	0	20.000.000	100,0013	20.000.265,80	0,76
XS1109333986	0,121 % Lloyds Bank Plc. EMTN FRN v.14(2019)	0	0	12.500.000	100,7705	12.596.312,50	0,48
XS1181809762	0,092 % Lloyds Bank Plc. EMTN FRN v.15(2020)	0	0	30.000.000	100,4760	30.142.800,00	1,14
XS1304487710	0,179 % Lloyds Bank Plc. Reg.S. FRN v.15(2018)	0	0	17.500.000	100,6000	17.605.000,00	0,67
XS1262741819	0,000 % Macquarie Bank Ltd. EMTN FRN v.15(2017)	0	0	22.500.000	99,8010	22.455.225,00	0,85
XS1238837568	0,000 % Macquarie Bank Ltd. FRN v.15(2017)	0	0	21.000.000	99,9872	20.997.312,00	0,80
XS1311459934	0,172 % Macquarie Bank Ltd. FRN v.15(2017)	0	0	21.000.000	100,0600	21.012.600,00	0,80
XS0972491723	2,500 % Macquarie Bank Ltd. Reg.S. v.13(2018)	1.400.000	0	1.400.000	103,6313	1.450.838,20	0,06
XS1237187718	0,000 % McDonald's Corporation Reg.S. FRN v.15(2019)	0	0	4.000.000	100,2500	4.010.000,00	0,15
XS1153305435	0,000 % Mercedes-Benz Japan Co. Ltd. FRN v.14(2018)	0	0	25.500.000	99,8540	25.462.770,00	0,97
XS1284577043	0,000 % Merck Financial Services GmbH Reg.S. FRN v.15(2017)	0	0	10.400.000	100,0560	10.405.824,00	0,39
XS1167324596	0,000 % National Australia Bank Ltd. FRN v.15(2018)	0	0	25.000.000	100,2300	25.057.500,00	0,95
XS1385392888	0,321 % Nationwide Building Society FRN v.16(2018)	0	0	20.000.000	100,5790	20.115.800,00	0,76
XS1315154721	0,173 % Nationwide Building Society Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	29.500.000	100,7255	29.714.022,50	1,13
DE000NLB2K21	0,071 % Nordde. Landesbank Girozentrale S.1913 FRN v.15(2017)	0	0	25.000.000	100,0077	25.001.931,00	0,95
XS0910176956	0,250 % Nordea Bank AB EMTN FRN v.13(2018)	0	0	6.000.000	100,1300	6.007.800,00	0,23
XS1242841127	0,000 % Nykredit Bank A/S EMTN FRN v.15(2017)	0	0	5.000.000	100,1570	5.007.850,00	0,19
XS0909320714	0,550 % Nykredit Bank A/S EO-FLR Med.-Term Nts 2013(18)	0	0	6.000.000	99,7830	5.986.980,00	0,23
LU1105951401	0,221 % Nykredit Realkredit AS EMTN FRN v.14(2019)	0	0	14.500.000	100,5710	14.582.795,00	0,55
XS1418632748	0,125 % Paccar Financial Europe BV EMTN Reg.S. v.16(2019)	0	0	2.900.000	100,3830	2.911.107,00	0,11
IT0005092470	0,271 % Quarzo CQS S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN MBS v.15(2030)	5.941.111	561.096	5.380.015	99,6805	5.362.827,25	0,20
AT0008013149	0,420 % Raiffeisen Bank International AG EMTN FRN v.13(2017)	0	0	7.000.000	100,1954	7.013.675,90	0,27
FR0013221629	0,270 % RCI Banque S.A. EMTN FRN v.16(2019)	19.500.000	0	19.500.000	100,2690	19.552.455,00	0,74
FR0012674182	0,253 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.15(2018)	0	0	8.000.000	100,4000	8.032.000,00	0,30

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
FR0013241379	0,076 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	4.700.000	0	4.700.000	100,0070	4.700.329,00	0,18
FR0011321447	4,625 % Renault S.A. EMTN v.12(2017)	0	0	4.239.000	102,1708	4.331.018,09	0,16
XS1272154565	0,102 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v.15(2020)	0	0	25.000.000	100,8715	25.217.875,00	0,96
XS1308674131	0,101 % Royal Bank of Canada Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	10.000.000	100,5560	10.055.600,00	0,38
XS1033756906	0,072 % Saecure BV. FRN MBS S.14 A1 v.14(2092)	0	1.033.150	963.050	100,0308	963.346,96	0,04
XS1033757201	0,392 % Saecure BV FRN S.14 A2 v.14(2092)	0	0	6.000.000	100,8634	6.051.804,54	0,23
XS0808637051	0,822 % Saecure 12 BV Cl. A2 MBS v.12(2092)	0	1.971.000	33.889.320	100,4453	34.040.241,68	1,29
FR0012969012	0,000 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. FRN v.15(2019)	0	0	8.000.000	100,3670	8.029.360,00	0,30
XS1264601805	1,100 % Santander Consumer Finance S.A. Reg.S. v.15(2018)	0	0	2.700.000	101,4320	2.738.664,00	0,10
XS1195284705	0,271 % Santander International Debt S.A.U. EMTN FRN v.15(2020)	0	0	50.000.000	100,9505	50.475.250,00	1,92
XS1402346990	0,322 % Santander International Debt S.A.U. EMTN FRN v.16(2019)	0	0	6.500.000	100,7200	6.546.800,00	0,25
XS1127958046	0,042 % Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2017)	0	0	35.000.000	100,1450	35.050.750,00	1,33
XS1098036939	0,372 % Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2019)	0	0	20.000.000	101,0070	20.201.400,00	0,77
XS1070235004	0,296 % Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2019)	0	0	20.000.000	100,8110	20.162.200,00	0,77
XS1363002459	0,222 % Santander UK Plc. EMTN Reg.S. FRN v.16(2018)	0	0	5.500.000	100,4110	5.522.605,00	0,21
FR0013221587	0,170 % Sapphire One Mortgages FCT 2016-3 Cl. A Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	17.500.000	1.321.946	16.178.054	99,7111	16.131.316,07	0,61
FR0013213451	0,170 % SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.A Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	12.500.000	1.093.927	11.406.073	100,0000	11.406.072,73	0,43
XS1292468987	0,070 % Shell International Finance B.V. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	24.800.000	100,6480	24.960.704,00	0,95
XS1220876384	0,500 % Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2018)	0	0	2.800.000	100,4390	2.812.292,00	0,11
XS1291152624	0,140 % Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN Reg.S. v.15(2020)	0	0	20.000.000	101,0140	20.202.800,00	0,77
XS1419638215	0,271 % Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN Reg.S. v.16(2020)	0	0	15.000.000	101,3780	15.206.700,00	0,58
XS1568906421	0,271 % Snam S.p.A. EMTN FRN v.17(2022)	10.000.000	0	10.000.000	100,3850	10.038.500,00	0,38
XS1264495000	0,101 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	31.800.000	100,5205	31.965.519,00	1,21
XS1586146851	0,531 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022)	9.100.000	0	9.100.000	100,2770	9.125.207,00	0,35
BE6282455565	0,491 % Solvay S.A. Reg.S. FRN v. 15(2017)	0	0	5.100.000	100,4180	5.121.318,00	0,19
XS0995417846	1,625 % Standard Chartered Plc. v.13(2018)	3.191.000	0	3.191.000	102,5140	3.271.221,74	0,12
XS0815105472	0,921 % STORM BV 2012-4 A2 MBS v.12(2054)	0	776.230	12.006.020	100,2976	12.041.753,16	0,46
XS0871785019	0,521 % STORM 2013-1 A2 BV MBS v.13(2054)	0	609.375	18.890.625	100,3693	18.960.393,93	0,72
XS0958507740	0,571 % STORM 2013-4 A2 BV MBS v.13(2053)	0	91.170	8.908.830	100,7459	8.975.277,67	0,34
IT0005245839	0,121 % Sunrise S.r.l. Cl. A1 Reg.S. FRN ABS v.17(2041)	7.000.000	0	7.000.000	100,0835	7.005.842,62	0,27
IT0005199382	0,277 % Sunrise S.r.l. FRN ABS Reg.S. Cl. 2016-1 v.16(2040)	0	0	19.500.000	99,8635	19.473.383,48	0,74
IT0005119562	0,477 % Sunrise S.r.l. S.A S.A FRN Reg.S. MBS v.15(2032)	0	10.637.933	11.126.414	99,9925	11.125.578,25	0,42
IT0005143133	0,527 % Sunrise S.r.l. 2015-3 Cl.A1FRN ABS Reg.S. v.15(2035)	0	3.807.326	10.792.674	100,3392	10.929.286,81	0,41
IT0005219065	0,187 % Sunrise S.r.l. 2016-2 C.A1 ABS FRN Reg.S. v.16(2041)	20.000.000	0	20.000.000	99,9773	19.995.464,40	0,76
XS1105946583	0,000 % Swedbank FRN GMTN v.14(2017)	0	0	10.000.000	99,9710	9.997.100,00	0,38
ES0338449004	0,000 % TDA CAM 2 -Fondo de Titulización de Activos- S. 2 A Reg.S. FRN MBS v.03(2032)	0	1.276.173	9.790.720	99,2744	9.719.678,22	0,37
XS0831389985	4,500 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2017)	2.000.000	0	2.000.000	102,0029	2.040.058,98	0,08
XS1265912094	0,222 % The Goldman Sachs Group Inc. FRN EMTN Reg.S. v.15(2017)	0	0	8.000.000	100,1525	8.012.200,00	0,30
XS1287714502	0,151 % The Toronto-Dominion Bank EMTN FRN Reg.S. v.15(2020)	0	0	40.000.000	101,1240	40.449.600,00	1,54
IT0005199309	0,620 % Towers CQ S.r.l. ABS Reg.S. v.16(2033)	0	1.946.493	9.403.494	98,7725	9.288.064,85	0,35
XS1288335448	0,000 % Toyota Motor Credit Corporation Reg.S. EMTN FRN v.15(2017)	0	0	6.900.000	100,0900	6.906.210,00	0,26
IT0004787476	6,100 % UniCredit S.p.A. v.12(2018)	0	0	7.100.000	105,6730	7.502.783,00	0,28
IT0004808421	5,000 % UniCredit S.p.A. v.12(2018)	0	0	8.435.000	105,5193	8.900.552,96	0,34
IT0003933998	0,000 % Vela Home S.r.l. S.3 -A- MBS v.05(2040)	0	2.062.077	7.073.675	99,8901	7.065.900,04	0,27
IT0004102007	0,000 % Vela Home S.r.l. -S.4- Cl.A2 MBS v.06(2042)	0	891.346	5.179.126	99,2927	5.142.494,28	0,20
IT0005212813	0,251 % Voba Finance S.r.l. Cl.6 A2 FRN CLO Reg.S. v.16(2060)	4.000.000	0	4.000.000	99,9131	3.996.523,52	0,15
IT0004840960	0,171 % Voba Finance S.r.l. FRN MBS v.12(2050)	0	3.151.156	2.992.685	99,9610	2.991.516,72	0,11
IT0004778947	0,671 % Voba Financer S.r.l. MBS S.Cl.A2 v.11(2047)	0	902.560	6.757.839	100,0953	6.764.276,81	0,26
XS1372838083	0,621 % Vodafone Group Plc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	0	0	15.400.000	101,4000	15.615.600,00	0,59
DE000A185WC9	0,051 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S v.16(2018)	0	0	10.000.000	100,1770	10.017.700,00	0,38
DE000A18V120	0,620 % Vonovia Finance BV Reg.S. FRN v.15(2017)	0	0	5.900.000	100,5415	5.931.948,50	0,23
XS1400169428	0,292 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. FRN v.16(2021)	0	0	4.400.000	100,7920	4.434.848,00	0,17
XS1240966348	0,090 % Wells Fargo & Co. Reg.S. EMTN FRN v.15(2020)	0	0	10.600.000	100,2580	10.627.348,00	0,40
XS1558022866	0,172 % Wells Fargo Bank & Co. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022)	31.000.000	0	31.000.000	100,1760	31.054.560,00	1,18
						2.319.968.408,54	88,04

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
						EUR		
USD								
XS1134020673	2,625 % Eastern Creation II Investment Holdings Ltd. v.14(2017)	4.000.000	0	4.000.000	100,1040	3.744.305,22	0,14	
XS0776179656	6,250 % Kroatien v.12(2017)	12.000.000	0	12.000.000	100,3407	11.259.479,43	0,43	
						15.003.784,65	0,57	
Börsengehandelte Wertpapiere						2.334.972.193,19	88,61	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS1249494086	0,170 % Archer-Daniels-Midland Co. FRN v.15(2019)	0	0	7.800.000	100,6450	7.850.310,00	0,30	
XS1247516088	0,121 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN v.15(2018)	0	8.893.000	9.357.000	100,4800	9.401.913,60	0,36	
DE000A169GZ7	0,206 % Daimler AG EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	0	0	8.900.000	100,5050	8.944.945,00	0,34	
XS1354256643	0,172 % DekaBank Deutsche Girozentrale Reg.S. FRN v.16(2018)	0	0	12.500.000	100,3550	12.544.375,00	0,48	
XS1255435379	0,120 % DH Europe Finance S.A. FRN v.15(2017)	0	0	7.000.000	100,0478	7.003.344,32	0,27	
DE000DL195S0	0,574 % Dte. Bank AG FRN v.16(2018)	0	0	18.100.000	100,4945	18.189.504,50	0,69	
XS1280367761	0,041 % Dte. Bank AG/London EMTN FRN v.15(2017)	0	0	47.500.000	100,0585	47.527.787,50	1,80	
XS1238900515	0,000 % General Electric Co. FRN v.15(2020)	0	0	4.400.000	100,2630	4.411.572,00	0,17	
IT0004727274	4,100 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.11(2017)	0	0	3.800.000	101,0381	3.839.449,02	0,15	
IT0004849318	4,800 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.12(2017)	0	0	11.648.000	102,3920	11.926.620,16	0,45	
IT0004841273	5,150 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.12(2017)	0	0	6.100.000	101,5236	6.192.941,80	0,24	
IT0004854094	4,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.12(2017)	0	0	3.666.000	102,3260	3.751.271,16	0,14	
IT0004965791	2,600 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.13(2017)	0	0	1.200.000	101,5390	1.218.468,00	0,05	
XS1382649553	0,051 % Mizuho International Plc. EMTN FRN v.16(2018)	0	0	10.000.000	99,9600	9.996.000,00	0,38	
XS1523299623	0,000 % Mizuho International Plc. EMTN FRN v.16(2019)	6.500.000	0	6.500.000	99,9460	6.496.490,00	0,25	
XS1529837947	0,171 % Morgan Stanley FRN v.16(2019)	7.300.000	0	7.300.000	100,3680	7.326.864,00	0,28	
XS1522989869	0,541 % Mylan NV Reg.S. FRN v.16(2018)	4.600.000	0	4.600.000	100,7480	4.634.408,00	0,18	
XS1412416486	0,241 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. FRN v.16(2021)	0	0	13.200.000	101,3280	13.375.296,00	0,51	
XS1087817422	0,323 % Scentre Group EMTN Reg.S FRN v.14(2018)	2.500.000	0	2.500.000	100,4940	2.512.350,00	0,10	
XS1232125259	0,000 % UBS AG/London EMTN Reg.S. FRN v.15(2017)	0	10.000.000	40.000.000	100,0129	40.005.176,40	1,52	
IT0004777121	5,000 % Unicredit S.p.A. EMTN v.11(2017)	2.000.000	0	9.087.000	103,2550	9.382.781,85	0,36	
IT0004812142	4,000 % UniCredit S.p.A. v.12(2017)	0	0	4.570.000	100,3895	4.587.801,25	0,17	
IT0004826092	5,650 % UniCredit S.p.A. v.12(2018)	0	0	3.200.000	107,0670	3.426.144,00	0,13	
IT0004984198	2,000 % UniCredit SpA v.14(2017)	0	0	4.700.000	100,5321	4.725.009,55	0,18	
						249.270.823,11	9,50	
USD								
USC98874AN76	2,700 % Glencore Finance (Canada) Ltd. Reg.S. v.12(2017)	5.776.000	0	5.776.000	100,3750	5.421.413,90	0,21	
						5.421.413,90	0,21	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						254.692.237,01	9,71	
Nicht notierte Wertpapiere								
CZK								
CZ0001005060	0,000 % Tschechien v.17(2017)	270.000.000	0	270.000.000	100,0618	10.003.216,08	0,38	
						10.003.216,08	0,38	
Nicht notierte Wertpapiere						10.003.216,08	0,38	
Anleihen						2.599.667.646,28	98,70	
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU0201780276	UniReserve: Euro -M-	EUR	2.501	1.500	1.001	9.897,1600	9.907.057,16	0,38
						9.907.057,16	0,38	
Investmentfondsanteile						9.907.057,16	0,38	
Wertpapiervermögen						2.609.574.703,44	99,08	
Festgelder						7.500.000,00	0,28	
Bankguthaben - Kontokorrent						25.111.966,39	0,95	
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-7.325.834,37	-0,31	
Fondsvermögen in EUR						2.634.860.835,46	100,00	

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabebauschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.
- 3) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/CZK	Währungsverkäufe	270.000.000,00	10.022.271,71	0,38
EUR/USD	Währungsverkäufe	16.372.000,00	15.426.819,53	0,59

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

Dänische Krone	DKK	1	7,4361
Japanischer Yen	JPY	1	119,1419
Tschechische Krone	CZK	1	27,0080
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0694

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
------	-------------	---------	---------

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

IT0005106221	0,328 % Alba 7 SPV S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN MBS v.15(2038)	0	321.366
XS0997144505	2,875 % Allied Irish Banks Plc. EMTN v.13(2016)	8.380.000	12.950.000
XS0857685225	0,838 % Arena 2012-I BV MBS v.12(2044)	0	21.222.080
XS1206509710	0,000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel Reg.S. EMTN v.15(2017)	0	25.900.000
XS0994431467	0,261 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN FRN v.13(2016)	0	12.000.000
BE6272056365	0,094 % Belfius Bank S.A. EMTN FRN v.14(2016)	0	25.000.000
BE6289572925	0,247 % Belfius Bank SA/NV EMTN Reg.S. FRN v.16(2018)	0	9.000.000
XS0276518288	0,000 % Beluga Master Issuer BV MBS v.06(2099)	0	14.000.000
FR0012799872	0,099 % BPCE S.A. EMTN FRN v.15(2016)	0	10.000.000
FR0012601342	0,000 % BPCE S.A. EMTN FRN v.15(2017)	0	14.500.000
ES0414970345	0,000 % CaixaBank S.A. Pfe. FRN v.06(2016)	0	5.000.000
DE000C2226Y9	3,875 % Commerzbank AG EMTN v.10(2017)	0	10.000.000
XS1079975808	0,134 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN v.14(2017)	0	8.500.000
XS1211053571	0,011 % Credit Suisse AG (London Branch) Reg.S. FRN v.15(2017)	0	50.000.000
XS0765299655	3,375 % Erste Group Bank AG v.12(2017)	0	12.100.000
PTGAM30M0008	2,086 % GAMMA S.T.C. ATL6 Cl. A FRN ABS v.13(2033)	0	442.775
XS0495973470	5,250 % Glencore Finance Europe S.A. v.10(2017)	3.800.000	3.800.000
XS1147549601	0,375 % Instituto de Credito Oficial Reg.S. v.14(2016)	0	3.000.000
IT0004907843	3,500 % Italien v.13(2018)	4.900.000	4.900.000
IT0005219412	0,000 % Italien v.16(2017)	16.500.000	16.500.000
IT0005203523	0,000 % Italien v.16(2017)	15.000.000	35.000.000
IT0005199341	0,000 % Italien v.16(2017)	0	20.000.000
IT0005160111	0,000 % Italien v.16(2017)	0	25.000.000
XS1034975588	0,088 % J.P.Morgan Chase & Co. Reg.S. FRN v.14(2017)	0	13.300.000
XS0764303490	4,500 % KBC IFIMA S.A. EMTN v.12(2017)	0	1.975.000
XS0997373443	0,202 % Macquarie Bank Ltd. FRN v.13(2016)	0	9.000.000
PTPBTAGE0031	0,000 % Portugal v.15(2016)	0	7.000.000
FR0012447068	0,145 % RCI Banque S.A. EMTN FRN v.15(2017)	0	48.500.000
FR0010871541	5,625 % Renault S.A. EMTN v.10(2017)	0	2.000.000
XS0982233123	0,555 % Snam S.p.A. EMTN FRN v.13(2016)	0	12.000.000
XS1166629490	0,000 % Société Générale S.A. EMTN FRN v.15(2017)	0	10.000.000
IT0005068314	0,406 % Sunrise Srl 2014-2 Cl.A1 FRN MBS v.14(2031)	0	3.303.554
DE000A1MA9H4	4,375 % thyssenkrupp AG EMTN v.12(2017)	13.819.000	26.719.000
IT0004988538	0,238 % UniCredit S.p.A. Pfe. v.14(2017)	0	35.500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
GBP			
XS0430699008	7,250 % Carlsberg Breweries A/S EMTN v.09(2016)	0	9.340.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1366341433	0,122 % Credit Suisse AG (London Branch) EMTN FRN v.16(2018)	4.600.000	24.600.000
XS1319598188	0,132 % Credit Suisse London Branch Reg.S. FRN v.15(2017)	0	25.000.000
XS0691019094	3,205 % FMC Finance VIII S.A. FRN v.11(2016)	0	3.600.000
XS0458230322	8,000 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN v.09(2017)	0	5.700.000
IT0004695018	4,300 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Stufenzinsanleihe v.11(2017)	0	650.000
IT0004866361	3,250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.12(2016)	0	2.931.000
IT0004960040	2,300 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.13(2016)	0	1.050.000
IT0004960057	2,600 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.13(2016)	0	3.200.000
IT0004983059	1,750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.14(2017)	0	1.200.000
IT0005214843	0,000 % Italien v.16(2017)	0	10.000.000
XS1169613004	0,039 % Mizuho International Plc. EMTN FRN v.15(2017)	0	20.000.000
IT0004967383	2,300 % UniCredit S.p.A. v.13(2016)	0	6.300.000
IT0004979081	2,000 % UniCredit S.p.A. v.13(2017)	0	6.400.000

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	22.529.125,00	N.A.	N.A.
in % des Fondsvermögen	0,86 %	N.A.	N.A.
Zehn größte Gegenparteien			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	N.A.	N.A.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	22.529.125,00	N.A.	N.A.
1. Sitzstaat	Frankreich	N.A.	N.A.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)			
	zweiseitig	N.A.	N.A.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	N.A.	N.A.	N.A.
unbefristet	22.529.125,00	N.A.	N.A.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien	N.A.	N.A.
Qualitäten ¹⁾	A+ A- BBB+	N.A.	N.A.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	N.A.	N.A.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	N.A.	N.A.	N.A.
unbefristet	23.269.866,99	N.A.	N.A.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	1.556,88	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	43,70 %	N.A.	N.A.
Kostenanteil des Fonds	2.005,85	N.A.	N.A.
davon Kosten an KVG / Ertragsanteil der KVG			
absolut	1.495,85	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	41,99 %	N.A.	N.A.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	510,00	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	14,31 %	N.A.	N.A.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			N.A.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	0,86 %
--	--------

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

1. Name	AENA S.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.742.338,90
2. Name	Bayer AG
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.391.250,52
3. Name	Schneider Electric SE
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.172.929,40
4. Name	BNP Paribas S.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.740.448,29
5. Name	International Consolidated Airlines Group S.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.538.843,88
6. Name	RTL Group S.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	684.056,00

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Privatbank S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	23.269.866,99

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	N.A.
Sammelkonten / Depots	N.A.
andere Konten / Depots	N.A.
Verwahrart bestimmt Empfänger	N.A.

1) Es werden nur Wertpapiere als Sicherheit entgegen genommen, welche auch für den Fonds erworben werden könnten.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2017

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Halbjahresabschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Der Kurswert der Wertpapiere entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2017. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanzmathematischen Bewertungsmodellen.

Soweit der Fonds zum Stichtag schwebende Devisentermingeschäfte verzeichnet, werden diese auf der Grundlage der für die Restlaufzeit gültigen Terminkurse bewertet.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle Vermögenswerte für die keine repräsentativen Marktwerte erhältlich sind, werden zu einem Verkehrswert bewertet, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und anerkannten Bewertungsregeln hergeleitet hat.

Die Festgelder und das Bankguthaben wurden mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den letzten verfügbaren Devisenmittelkursen in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

Sofern der Fonds die Position Zinsen auf Anleihen enthält, beinhaltet diese, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und/oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

Sofern die Aufwands- und Ertragsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,01 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Der Fonds hat zum 31. März 2017 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Die Wertentwicklung der Fondsanteile ist auf Basis der jeweils an den Stichtagen veröffentlichten Anteilwerte gemäß der BVI-Formel ermittelt worden. Sie kann im Einzelfall von der Entwicklung der Anteilwerte, wie sie im Fondsbericht ermittelt wurden, geringfügig abweichen.

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Sonstige Informationen

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2016:
Euro 162,737 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

Hans Joachim REINKE
Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

Giovanni GAY
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

Björn JESCH
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Nikolaus SILLEM
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Maria LÖWENBRÜCK
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rudolf KESSEL
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates
Luxemburg

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Auslagerung des Portfoliomanagements an folgende, der Union Investment Gruppe angehörende, Gesellschaften:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

Ernst & Young S.A.
35E avenue John F. Kennedy,
L-1855 Luxembourg

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist.

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG
Richard-Oskar-Mattern-Str. 6
40547 Düsseldorf
Sitz: Düsseldorf

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die den vorgenannten Banken sowie den genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGarant: Commodities (2018)
Commodities-Invest	UniGarant: Commodities (2018) II
FairWorldFonds	UniGarant: Commodities (2018) III
LIGA Portfolio Concept	UniGarant: Commodities (2019)
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarant: Deutschland (2017)
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant: Deutschland (2018)
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant: Deutschland (2019)
PE-Invest SICAV	UniGarant: Deutschland (2019) II
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant: Emerging Markets (2018)
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarant: Emerging Markets (2020)
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarant: Emerging Markets (2020) II
SpardaRentenPlus	UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
UniAbsoluterErtrag	UniGarant: Nordamerika (2021)
UniAsia	UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniAsiaPacific	UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniAusschüttung	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniDividendenAss	UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniDynamicFonds: Europa	UniGarantPlus: Europa (2018)
UniDynamicFonds: Global	UniGarantTop: Europa
UniEM Fernost	UniGarantTop: Europa II
UniEM Global	UniGarantTop: Europa III
UniEM Osteuropa	UniGarantTop: Europa IV
UniEuroAnleihen	UniGarantTop: Europa V
UniEuroAspirant	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniEuroKapital	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniEuroKapital Corporates	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniEuroKapital -net-	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniEuroKapital 2017	UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniEuropa	UniGlobal II
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniEuropaRenta	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniEuroRenta Corporates	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEuroRenta Corporates 2017	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEuroRenta Corporates 2018	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEuroRenta EM 2021	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuroRenta Real Zins	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuroRenta 5J	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniFavorit: Renten	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
UniGarant: BRIC (2017)	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniGarant: BRIC (2017) II	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniGarant: BRIC (2018)	UniInstitutional Euro Liquidity
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional European Mixed Trend
UniGarant: Commodities (2017) II	UniInstitutional Financial Bonds 2017
UniGarant: Commodities (2017) III	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniGarant: Commodities (2017) IV	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniGarant: Commodities (2017) V	UniInstitutional Global Bonds Select

UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional IMMUNO Top
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniProfiAnlage (2017)
UniProfiAnlage (2017/II)
UniProfiAnlage (2017/6J)
UniProfiAnlage (2019)
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniProInvest: Struktur
UniProtect: Europa
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nordamerika
UniRenta Corporates
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxemburg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de